

8月29日-9月4日

➤ 2023年第34期

主权与国际评级部

杜凌轩 010-66428877-279

lxdu@ccxi.com.cn

王家璐 010-66428877-451

jlwang@ccxi.com.cn

于嘉 010-66428877-242

juyu@ccxi.com.cn

张晶鑫 010-66428877-243

jxzhang@ccxi.com.cn

李梓桐 010-66428877-570

ztli@ccxi.com.cn

易成 010-66428877-218

chyi@ccxi.com.cn

方蒨阳 010-66428877-567

hyfang@ccxi.com.cn

其他联系人

张婷婷 010-66428877-203

ttzhang@ccxi.com.cn

本周资讯一览

热点评论

- 欧洲经济数据继续恶化
- 泰国第二季度经济增速放缓至 1.8% 就业增长下降

经济

- 美国 8 月失业率升至 3.8%
- 新加坡制造业萎缩减缓 8 月 PMI 升至 49.9
- 马来西亚 7 月制造业指数下滑 2.1%
- 南非 7 月份私营部门信贷增速和生产者通胀率放缓
- 土耳其食品通胀形势依旧严峻 饥饿门槛连续高出最低工资标准
- 加入金砖国家有助于降低制裁对伊朗经济发展的影响
- 巴西今年第二季度经济环比增长 0.9%
- 巴基斯坦电价上涨引发抗议 看守政府计划 9 月再次提升燃油价格

财政

- 南非农业部长宣布启动农业能源基金 7 月份预算赤字创纪录

政治

- 欧洲理事会主席米歇尔：欧盟应该为 2030 年前扩员做准备
- 参与恢复黑海粮食外运协议谈的谈判进展艰难
- 泰国朝野政党同意修宪 起草时间恐难有共识
- 巴基斯坦选举委员会承诺大选日期最迟不超过二月中旬

国际收支

- SWIFT：7 月份国际结算中欧元使用量降至最低水平
- 韩国 8 月出口同比减 8.4% 贸易收支连续 3 个月顺差
- 希望对全球化肥市场发挥更大影响力 俄罗斯准备统一化肥出口
- 土耳其大幅加息后外国投资者考虑回归
- 南非 7 月份录得 160 亿兰特贸易顺差
- 土耳其与阿联酋全面经济伙伴关系协定生效
- 阿尔及利亚第纳尔对美元比价继续升值

ESG

- 马来西亚推出国家能源转型路线图
- 阿尔及利亚在天然气出口方面居非洲主导地位

本周热点评论

1. 欧洲经济数据继续恶化

8月，欧洲商业活动再次萎缩，降至2020年11月以来的最低水平。周三公布的欧元区8月综合采购经理指数(PMI)预览值从7月的48.6降至47。道琼斯公司的数据显示，这一数字低于经济学家预计的48.8。PMI读数高于50表示经济活动在扩张，低于50则表示经济活动在萎缩。如果排除受新冠疫情影响的月份，最新数据是2013年4月以来的最低读数。将服务业和制造业分开来看，服务业PMI降至48.3，为30个月低点，制造业PMI则从7月的42.7小幅上升至本月的43.7。

中诚信国际点评：

欧元区经济发展前景恶化，两大主要经济体将面临更多挑战。欧元区经济近期疲态尽显，近日公布的数据显示，欧元区8月商业活动加速收缩，最大的两个经济体前景正在迅速恶化，低迷表现进一步从制造业蔓延至服务业。

目前来看，德国经济增长前景黯淡，二季度德国GDP的环比增速为零，而一季度GDP环比下降0.1%，2022年四季度GDP环比下降0.4%，连续两个季度经济出现负增长，已陷入技术性衰退。长期持续的通胀明显侵蚀了德国消费者购买力，本国消费需求持续低迷。同时，德国经济结构严重依赖出口，而作为德国重要出口市场的欧元区和美国也都存在较为严重的通胀，进口需求疲软，而通胀又进一步推升了出口产品成本，严重影响德国出口产品的竞争力。IMF预测今年德国的经济表现或是世界主要经济体中最弱的，将出现0.1%的经济萎缩。

相比德国，法国二季度经济表现较好，经济增长明显快于预期、且通胀有所缓解，但经济形势依然较为脆弱，本国经济在三季度中期仍处于低迷状态，占主导地位的服务业产出连续第三个月下降，而制造业产出延续了自去年下半年以来的下滑趋势。短期内，法国经济仍面临众多挑战。一方面，企业竞争乏力，面对通胀高企、成本上涨等困境，企业的整体竞争力受到持续性制约。另一方面，高通胀下储蓄率居高不下。目前法国储蓄水平占到国民总收入的17.5%至18.0%，抑制了本国消费需求释放。在物价上涨、退休改革压力持续背景下，法国仍将面临复苏窗口与短期风险并存的局面。

2、泰国第二季度经济增速放缓至 1.8% 就业增长下降

泰国第二季度经济统计数据出炉，GDP 涨幅低于市场预期仅增 1.8%，泰发改委当即决定下调全年经济涨幅预期区间至 2.5%-3.0%，并提醒新政府做好应对危机准备。旅游关联行业都展现出不错的增长势头，但政府支出、商品出口和工业生产等关键领域分别下滑 4.3%、5.7% 和 3.3%，使得第二季度 GDP 涨幅仅有 1.8%。随着经济增长放缓，第二季度就业人数较上年同期增长 1.7%，低于前三个月 2.4% 的增幅。

中诚信国际点评：

泰国经济维持增长态势，但出口连续放缓和投资疲软削弱了旅游业的增长势头，下半年增长将面临出口进一步下滑和高家庭债务水平的挑战。2023 年第二季度泰国 GDP 仅同比增长 1.8%，未达到预期目标 3.1%，经济增长主要得益于旅游业复苏和私人消费的支撑，但二季度生产制造业增长放缓至 1.8%，工业生产萎缩 2.1%，农业生产缓慢仅增长 0.5%。一方面，出口连续放缓导致泰国经济增长不及预期，泰国出口额连续 10 个月下降，且降幅超出预期。今年前 7 个月，泰国出口下降 5.5% 至 1630 亿美元，进口额下降 4.7% 至 1720 亿美元，导致贸易逆差 90 亿美元。另一方面，投资疲软削弱增长势头，第二季度泰国政府支出同比下降 4.3%；同时，受政局影响，2024 财年泰国预算预计推迟长达六个月，预算推迟将对泰国今年的国内生产总值造成 0.05% 的影响。展望下半年，新政府组建后提出的百日新政将会为下半年经济注入额外的活力，其中，每人发放 1 万泰铢额度数字钱包的短期刺激措施将会对第三四季度经济产生积极影响。自去年 8 月以来，央行已七次上调基准利率至 2.25%，以抑制通胀，帮助经济平稳复苏，经济增长放缓可能促使泰国央行停止收紧货币政策，以保持旅游业带动的经济增长势头。然而，在外部需求疲软的影响下，2023 年下半年泰国经济将面临出口下滑和高家庭债务水平的挑战，预计到 2023 年底，泰国家庭债务占 GDP 的比例将保持在 88.5-91.0% 的范围内，高额的债务负担或将导致居民消费支出下降，对国家的金融稳定和长期经济增长构成风险。

1、美国 8 月失业率升至 3.8%


美国劳工部 1 日公布的数据显示，今年 8 月美国失业率环比上升至 3.8%，非农业部门新增就业人数为 18.7 万。数据显示，今年 8 月美国失业率环比上升 0.3 个百分点，是 2022 年 2 月以来最高水平。劳动参与率环比上升 0.2 个百分点至 62.8%，是自 2020 年 2 月新冠疫情暴发以来最高水平，但仍低于疫情前的 63.3%。当月，员工平均时薪继续攀升，环比增长 0.2% 至 33.82 美元。在过去的 12 个月中，员工平均时薪增长了 4.3%，涨幅均低于 0.3% 和 4.4% 的预期。按行业来看，休闲和酒店业就业人数环比增加 4 万，仍较疫情前低 29 万。医疗保健业就业人数增加了 7.1 万。信息业就业人数则下降了 1.5 万。目前美国劳动力市场仍显示较强韧性，8 月美国企业招聘人数增加，但薪资增长放缓，显示出劳动力市场增长正在美联储激进加息的影响下逐渐放缓。

2、新加坡制造业萎缩减缓 8 月 PMI 升至 49.9

新加坡采购与物流管理学院（SIPMM）星期六（9 月 2 日）发布的最新数据显示，新加坡 8 月份制造业采购经理指数（PMI）从前一个月的 49.8，上升 0.1 至 49.9。在新订单和新出口等关键指标的萎缩幅度减少的情况下，新加坡制造业在 8 月份虽连续六个月萎缩，但萎缩速度进一步放慢。制造业表现有所改善，意味着这行业已开始缓和复苏，预料今年新加坡经济将不会陷入技术性衰退。就电子业而言，8 月份电子业 PMI 上升 0.2 至 49.5，虽连续 13 个月萎缩，但萎缩速度也进一步放慢。

3、马来西亚 7 月制造业指数下滑 2.1%

马来西亚统计局的数据显示，受原油开采指数下降 14.8% 的影响，采矿业在本季度下跌了 10.8%。与此同时，制造业指数在 7 月下降了 2.1%，主要受焦炭和精炼石油产品制造（跌 11.7%）以及食品制造（减 8.9%）指数的拖累。然而，在积极的一面，农业、林业和渔业指数在今年首次出现增长，继上月下降 20.4% 之后，本月增长了 3.6%。这一增长归功于畜牧生产指数的上升（升 6.8%）以及种植指数的增加（升



1.2%)。至于公用事业指数，供水指数和电力以及天然气供应指数，分别上涨了 3.1% 和 0.1%。

4、南非 7 月份私营部门信贷增速和生产者通胀率放缓


南非储备银行最新数据显示，受利率上升和经济疲软影响，7 月份南非私营部门信贷同比增长 5.9%，增速低于 6 月份的 6.3%，降至近 14 个月来最低水平。其中，家庭信贷增速从 6.5% 降至 6.1%，企业信贷增速从 8.3% 降至 6.8%。莱利银行经济学家约翰内斯·科萨表示，考虑到南非经济环境在未来几个月较为不利，预计该国私营部门信贷增速将进一步放缓，其下行压力将来自家庭和企业需求疲软。

南非统计局最新数据显示，7 月份南非生产者价格指数 (PPI) 同比增长 2.7%，较 6 月份下降 2.1 个百分点。其中，食品、饮料和烟草制品同比增长 5.8%，贡献了 1.5 个百分点；金属、机械、设备和计算机同比增长 9.0%，贡献了 1.3 个百分点；焦炭、石油、化工、橡塑制品同比下降 8.3%，贡献了 -2.5 个百分点。莱利银行经济学家警告称，尽管 7 月份南非消费者和生产者通胀率好于预期，但伴随高同比基数效应消失，该国通胀率可能再次开始上升。预计 2023 年南非平均生产者通胀率为 6.7%，低于 2022 年的 14.3%。

5、土耳其食品通胀形势依旧严峻 饥饿门槛连续高出最低工资标准

据《墙报》8 月 29 日消息，土耳其工会联合会 (Turk-Is) 的数据显示，8 月土耳其饥饿门槛 (一个四口之家每月免于饥饿所需的最低金额) 升至 12,198 土耳其里拉，高出最低工资标准 (11,402 里拉)。这一数字继 5 月的 10,360 里拉上升到 6 月的 10,373 里拉后，继续在 7 月和 8 月攀升至 11,658 里拉和 12,198 里拉。这意味着最低工资标准在上调后首月就被饥饿门槛超越。另一方面，7 月土耳其的贫困线升至 39,733 里拉，是最低工资标准的三倍多。贫困线是指为了满足生活标准而需的最低收入水平，即一个四口之家健康地生活所需要的钱，涵盖衣物、房租、电、水、交通、教育和卫生等基本必需品的支出。与此同时，一名普通职员 8 月的平均月生活费为 15,813 里拉 (595 美元)。与上个月相比，首都安卡拉一个四口之家的最低食品支出上涨了 4.63%。过去 12 个月的累计增幅达到 77.04%。

6、加入金砖国家有助于降低制裁对伊朗经济发展的影响



伊通社 8 月 28 日报道，伊朗经济学家法尔希德·伊拉蒂在接受伊通社记者采访时表示，伊朗应用好金砖国家的能力，降低制裁对本国经济发展的影响。法尔希德表示，金砖国家拥有全世界 40% 的人口，GDP 总量占全世界的 25% 以上，伊朗作为拥有全球 1% 的人口和 11% 的资源储量的国家，与金砖国家有巨大合作潜力。法尔希德还指出，制裁导致的结算渠道不畅是制约伊朗经济发展的重要因素，金砖国家设立开发银行后，可以在金砖国家间的贸易中剔除美元，从而降低制裁对伊朗的影响。

7、巴西今年第二季度经济环比增长 0.9%


巴西地理统计局 9 月 1 日发表的公报显示，今年第二季度巴西国内生产总值（GDP）比第一季度增长 0.9%，高于市场预期。公报显示，第二季度的经济增长主要由工业和服务业推动，工业环比增长 0.9%，服务业环比增长 0.6%。地理统计局官员丽贝卡·帕利斯表示，第二季度通货膨胀在降温，虽然债务水平仍高，但政府采取了鼓励消费的措施，使得家庭消费环比增长 0.9%。鼓励消费的措施包括政府为购买小型轿车发放补贴等。另外，“家庭补助金”计划金额的增加也让低收入家庭增加了食品消费。公报还显示，巴西第二季度 GDP 与去年同期相比增长了 3.4%。

8、巴基斯坦电价上涨引发抗议 看守政府计划 9 月再次提升燃油价格

巴基斯坦在国际货币基金组织（IMF）的压力下，自 7 月 1 日起对电力征收附加费，将每度电价上涨 4.96 卢比，调整后的价格为 29.78 卢比/千瓦时。由于电价超出普通民众的支付能力，引发全国各地谴责电价上涨的抗议活动，愤怒的民众烧毁电费账单、封锁高速公路并袭击电力公司办公室，并要求取消向政府高级官员、公职人员等提供免费电力、汽油、天然气的特权。政府于 8 月 27 日和 29 日举行的紧急会议未有实质进展，并表示削减能源价格将危及 IMF 的巨额贷款。同时，巴基斯坦财政部正与看守政府协商自 9 月 1 日起提高燃油价格，汽油价格将达到每升 300.45 卢比，柴油价格将达到每升 313.40 卢比，进一步加重民众的负担。

财政

1、南非农业部长宣布启动农业能源基金 7 月份预算赤字创纪录



据南非工程新闻网站 8 月 29 日报道，南非农业、土地改革和农村发展部长迪迪扎于 8 月 29 日宣布启动农业能源基金（AEF），该部门与土地银行合作推出一项混合融资工具，以帮助农民在应对电力危机时获得替代能源解决方案。其中，南非农业、土地改革和农村发展部从其年度预算中拨出 5 亿兰特，土地银行拨出 7.5 亿兰特。AEF 将帮助小型和大型农业生产商获得替代能源解决方案，如灌溉、集约化生产和农场冷链等相关活动，并将优先考虑农场生产商，不包括农场外加工商。

据南非商业科技网站 8 月 30 日报道，南非财政部最新数据显示，7 月份南非预算赤字达到 1,438 亿兰特，超出经济学家此前预计的 1,155 亿兰特，为自 2004 年以来的最大赤字。在 7 月份南非财政数据公布后，南非本币债券收益率大幅上升，定于 2026 年 12 月到期的收益率上升 3 个基点至 8.89%，定于 2048 年到期的收益率上升 9 个基点至 12.37%，同时兰特兑美元汇率下跌 0.5% 至 18.5728 兰特/美元。

政治

1、欧洲理事会主席米歇尔：欧盟应该为 2030 年前扩员做准备

欧洲理事会主席米歇尔当地时间 8 月 28 日在斯洛文尼亚出席布莱德战略论坛时说，欧盟应该迅速接纳新成员。欧盟候选国和欧盟应该为 2030 年前扩员做好准备。米歇尔还表示，为了变得更强大、更安全，欧盟还有很多工作要做，但现在是推进的时候了。米歇尔没有透露他认为哪些国家有望快速加入欧盟。欧盟最近与黑山、阿尔巴尼亚、塞尔维亚、波黑和北马其顿等巴尔干国家都进行了入盟谈判。此外，乌克兰、摩尔多瓦和土耳其也是候选国。欧盟与土耳其的入盟谈判 2005 年正式开始，但由于核心成员国反对等种种问题，长期陷入僵局。入盟程序的进展仍然取决于申请国的改革努力，国家之间的冲突必须得到解决。此外，欧盟本身有必要为接纳新成员进行改革做好准备——例如加快决策进程。

欧盟扩员议题将在 10 月初举行的欧盟峰会上进行讨论。12 月，欧盟将决定是否与乌克兰和摩尔多瓦启动入盟谈判以及格鲁吉亚是否获得候选国地位。

2、参与恢复黑海粮食外运协议谈的谈判进展艰难

俄罗斯卫星通讯社安卡拉 8 月 31 日电 参与恢复黑海粮食外运协议谈判的消息人士向俄罗斯卫星通讯社表示，谈判进行得很艰难，乌克兰紧张局势升级反映在各方立场中。俄罗斯外交部 8 月 30 日表示，在土耳其外长哈坎·菲丹即将对俄罗斯访问期间，双方将讨论从乌克兰港口运出粮食的黑海协议在 7 月 18 日中止后的局势。莫斯科将向土耳其方面转达 7 月 19 日俄罗斯国防部声明反映的立场，即在协议中止后，所有前往乌克兰的船只均被视为站在基辅一方参与冲突的潜在军事物资运输船。

2023 年 7 月 17 日，俄罗斯通知土耳其、乌克兰和联合国称，反对延长黑海粮食倡议，宣布该倡议次日到期后停止施行。俄罗斯总统普京多次表示，俄罗斯与联合国关于消除俄粮食和化肥出口障碍的备忘录规定的义务一直未被履行，伊斯坦布尔一揽子协议为非洲大陆等地区贫困国家供应粮食的目的也没有达到。

3、泰国朝野政党同意修宪 起草时间恐难有共识


泰国朝野两大政党原则上同意应该草拟新宪法，但对于何时起草新宪法可能无法达成共识。泰国大多数民主派政党认为，现行宪法存在缺陷，例如首相人选须经国会上议院议员表决通过的规定不符合民主精神，因为上议员都是军政府委任的，并非民选议员。为泰党等政党过去曾尝试动议修宪，但不成功。泰国宪法法院 2021 年裁定，要修宪必须举行两次全民公投，第一次公投决定是否修宪，第二次公投则决定是否草拟新宪法。如今执政的为泰党和在野的前进党，选前都承诺若组政将举行公投，让人民决定是否修宪和起草新宪法。

4、巴基斯坦选举委员会承诺大选日期最迟不超过二月中旬

8 月 30 日，巴基斯坦选举委员会（ECP）坚称，将尽可能压缩选区划界时间表，不惜一切代价在 2 月中旬之前举行大选，不会屈服于任何方面的压力。这减轻了民众对大选可能无限期推迟的担忧，如果一切顺利，选举可能会在 1 月底提前举行。

国际收支

1、SWIFT：7 月份国际结算中欧元使用量降至最低水平




环球银行金融电信协会（SWIFT）最新数据显示，7月份国际结算中欧元使用量降至有记录以来的最低水平。与此同时，7月美元相关交易的占比升至46%，从交易数量来看，美元是最大的货币，其次是欧元、英镑、日元和人民币。美元在SWIFT交易中的增长很大程度上是以欧元为代价的。

2、韩国8月出口同比减8.4% 贸易收支连续3个月顺差

9月1日，韩国产业通商资源部数据显示，韩国8月贸易收支实现8.7亿美元顺差，单月贸易收支连续三个月保持顺差。韩国贸易收支从去年3月至今年5月连续15个月出现逆差，今年6月起由逆转顺。虽然单月出口额从去年10月起连续11个月同比下滑，但由于能源、原材料价格下滑导致进口大幅减少，贸易收支仍保持顺差。具体来看，8月韩国出口额为518.7亿美元，同比下滑8.4%。按出口品目来看，半导体出口同比大减21%，连续13个月减少，拉低整体出口走势，但环比略增15%，继第一季触底之后，改善势头持续。除了半导体之外，汽车、汽车零部件等六项品目出口均同比增加。尤其是汽车出口创历年8月最高纪录，连续14个月保持增势。按出口目的地来看，面向中国和东盟的出口分减20%和11%，对华出口减幅有所收窄。面向美国、欧盟、中东出口均增加。8月进口额为510亿美元，同比下滑22.8%。原油、天然气和煤炭等进口减少，拉低整体进口额。

3、希望对全球化肥市场发挥更大影响力 俄罗斯准备统一化肥出口

德国《柏林日报》8月30日报道称，俄罗斯政府正考虑由国有企业统一负责化肥的出口贸易。目前俄化肥生产商直接或通过欧洲贸易商出口产品。建立统一的化肥出口企业将使俄化肥生产商“对全球化肥市场产生更积极的影响”，并提升其在国际市场的影响力。但挑战在于统一出口企业将采用何种运营机制，是与化肥生产商签订代销协议，还是建立自己的体系。彭博社称，俄罗斯一些大型化肥生产商对此表示反对，他们担心此举会导致化肥产品出口的灵活性和竞争力丧失。但俄政府则将此举视为一个机会。据欧洲化肥组织“Fertilizers Europe”统计，化肥行业80%的成本来自天然气。2022年高昂的天然气价格对欧洲化肥生产商造成沉重打击，已经在2022年引发一轮欧洲化肥企业的停产潮。除了天然气之外，氮肥的重要生产原料——氨的价格也大幅上涨。挪威、德国、波兰、立陶宛、法国、英国和匈牙利等国大型化



工企业纷纷宣布减产或关闭工厂，几乎令全球超过 10% 的合成氨产能退出市场。

4、土耳其大幅加息后外国投资者考虑回归

路透社 8 月 28 日消息，土耳其最近的大规模加息引起了长期（对该国）持怀疑态度的外国投资者的注意，他们表示如果土耳其当局继续表现出回归正统货币政策的迹象，或重返土耳其资产。土耳其高级官员表示还计划采取另外两项更重要的措施来扭转持续多年的外国投资外流，将于下个月公布一项全面的经济计划，以减少不确定性，并将开始与海外投资者举行会议。土耳其财政部长希姆谢克将于 9 月 19 日在纽约高盛总部启动投资者路演。


在过去五年里，埃尔多安采取的非正统且往往不稳定的政策（包括在通胀飙升的情况下大幅降息）几乎让外国人抛弃了土耳其。但是，五位外国投资者告诉路透社，此轮加息标志着政策制定者的新独立性，他们认真应对里拉面临的持续压力，并控制通胀预期。土耳其副总统伊尔马兹告诉银行家们，下个月的“中期计划”将详述向提高经济和金融可预测性过渡的细节，包括三年宏观预测，投资者路演也将加速推进。希姆谢克强调，他的团队的计划得到了政治上的支持，应让通胀在明年 5 月左右开始降温。埃尔多安在四年内解雇了四位央行行长，他对此轮加息几乎没有发表公开言论。土耳其央行 24 日表示，将根据需要进一步加息，摩根大通预计年底前利率将达到 35%。

5、南非 7 月份录得 160 亿兰特贸易顺差

据南非商业科技网站 8 月 31 日报道，南非税务署最新数据显示，7 月份南非录得 160 亿兰特贸易顺差，好于 6 月份的 47 亿兰特贸易逆差。其中，7 月份南非出口额为 1740 亿兰特，同比下降 1.2%，环比增长 4.6%；进口额为 1580 亿兰特，同比增长 4.0%，环比下降 7.6%。南非税务署表示，南非前五大出口目的地分别是中国（8.9%）、德国（8.0%）、美国（7.6%）、莫桑比克（5.6%）和日本（5.0%），前五大进口来源地分别是中国（21.5%）、美国（9.7%）、德国（8.3%）、印度（5.7%）和泰国（3.5%）。

6、土耳其与阿联酋全面经济伙伴关系协定生效

TRT 通讯社 1 日报道，土耳其与阿联酋全面经济伙伴关系协定于今天生效，这标志着土阿经贸关系的进一步加强。阿联酋是土耳其在



海湾地区的最大贸易伙伴，贸易额达 100 亿美元，该协定生效后，土阿计划在 5 年内实现 250 亿美元的贸易额。同时，该计划将有助于增加地区贸易，并创造出新的生产领域。

7、阿尔及利亚第纳尔对美元比价继续升值

据阿尔及利亚财政部负责制定第纳尔兑美元每月汇率的预测和政策总司通报，第纳尔兑美元的比价继续上升。根据 8 月 29 日数据，2023 年 4 月 1 美元兑 135.44 第纳尔，而 2022 年 6 月 1 美元兑 145.8 第纳尔。国内外多种因素造成了第纳尔对美元升值。国内方面，出口状况继续改善，石油、天然气及非碳氢化合物的出口稳定增长。2022 年阿非油气行业出口达 70 亿美元，预计 2023 年为 100 亿美元，这显示阿货币稳定，存在继续升值的潜力。2022 年贸易顺差 170 亿美元对第纳尔的升值发挥了重要作用。阿外汇储备从 2021 年 400 亿美元增至 2023 年初 640 亿美元，外汇储备不断增加成为第纳尔升值的一个决定性因素。此外，为控制通货膨胀、调节市场价格、保护阿民众购买力，阿央行也对第纳尔兑美元和欧元汇率进行了干预。

国际方面，世界多极化试图在国际贸易中摆脱使用美元，加上某些国家希望放弃使用外汇，导致对美元需求减少，这也是第纳尔兑美元汇率升值的重要原因之一。第纳尔对美元和欧元的升值在很大程度上有利于阿国民经济发展。首先，在阿投资者会减少将第纳尔兑换成外币，将更多使用第纳尔收购现有的工厂。其次，美元和欧元贬值将降低阿进口成本。第三，有利于阿经济结构进一步改善。第四，有利于阿政府更好地应对可能发生的危机。

ESG

1、马来西亚推出国家能源转型路线图

马来西亚政府于 2023 年 7 月推出了国家能源转型路线图（NETR），旨在改变能源使用习惯并创造新的商机。该路线图分成两个阶段，第一阶段将实施 10 个促进改革的措施，分别是高效切换、再生能源区域、公用事业规模的储能系统、能源安全、绿氢；国营电力公司 Tenaga Nasional 与国家石油公司 Petronas 合作的氢能和氨混烧项目、创造生物质需求、未来移动、未来燃料及碳捕集与封存（CCS）。马来



西亚经济部长拉菲兹（Rafizi Ramli）表示，马来西亚希望，在 2050 年前，预估 NETR 可为该国创造高达 4350 亿至 1.85 万亿马来西亚令吉（约合 935.3 亿至 3977.6 亿美元）的投资额。

2、阿尔及利亚在天然气出口方面居非洲主导地位

据非洲能源委员会发布的《2023 年第二季度非洲能源状况展望》，2035 年非洲天然气产量将增加 65%，预计日产 11.8 亿立方米。据分析，2023 年非洲天然气产量将比 2022 年增长 1%，预计日产天然气 7.2 亿立方米。阿尔及利亚、埃及、尼日利亚是非洲主要天然气生产国，2023 年阿日产天然气 2.8 亿立方米，2027 年将提高到 3.1 亿立方米。2027 年埃及天然气产量将稳定在日产 1.8 亿立方米，尼日利亚将在 1.3 至 1.6 亿立方米之间波动。

阿国家石油公司宣布，阿计划在未来五年内每年销售天然气不少于 1,000 亿立方米，只要中长期天然气需求得到保证，阿将继续向外国合作伙伴提供安全、可靠、稳定、可持续的天然气供应。2023 年非洲液化天然气出口预计 4,900 万吨，2026 年预计 4,800 万吨。短期看，阿尔及利亚和尼日利亚的液化天然气出口占非洲出口总量的 65%。2023 年非洲液态碳氢化合物产量预计日均 666 万桶，高于 2022 年产量。其中，阿尔及利亚、尼日利亚、利比亚、安哥拉和埃及的液态碳氢化合物产量占非洲总产量 80% 以上。在投资方面，2030 年非洲石油和天然气上游（勘探和生产）投资需求预计 4,570 亿美元。在可再生能源方面，非洲能源委员会认为，非洲总装机容量将从 2023 年 185 亿瓦提高至 2025 年 330 亿瓦。鉴于风能和绿氢投资大幅增加，2035 年可再生能源总装机容量将达到 2,600 亿瓦。